



## Emisión de Bonos Corporativos

---

Series A y B - Hasta UF 2.500.000  
Noviembre 2020

Asesor Financiero y Agente Colocador:



**“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL INTERMEDIARIO QUE HA PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.”**

**LA INFORMACIÓN RELATIVA AL INTERMEDIARIO, ES DE RESPONSABILIDAD DEL INTERMEDIARIO RESPECTIVOS, CUYO NOMBRE APARECE IMPRESO EN ESTA PRESENTACIÓN.**

**La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”).**


Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Wenco S.A. (la “Compañía”, “Wenco” o el “Emisor”), en conjunto con Scotia Asesorías Financieras Limitada (el “Asesor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de los Bonos.

Se deja constancia que los Bonos Serie A y B (los “Bonos”) a que se hace referencia en esta presentación se colocarán con cargo a la línea de bonos de Wenco a 10 años plazo inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el N° 1.047 (la “Línea 1047”), la que fue modificada mediante escritura pública de fecha 16 de noviembre de 2020, otorgada en la Notaría de Santiago de don Álvaro González Salinas, modificación que se encuentra en proceso de inscripción en el Registro de Valores. En consecuencia, todo lo que se señala en esta presentación respecto de los Bonos es a título meramente informativo. Esta presentación en ningún caso podrá ser entendida como una oferta de venta o de colocación de los Bonos, en atención a que Wenco únicamente ofrecerá los Bonos una vez que la referida modificación de la Línea 1047 se encuentre inscrita en el Registro de Valores.

- 
1. Presentación de la compañía
  2. Consideraciones de la inversión
  3. Características de la emisión
  4. Anexos

## 1.1 En una mirada

**66**  
AÑOS

de trayectoria en la manufactura y desarrollo de soluciones en plástico<sup>1</sup>

**2.800**  
CLIENTES

en los sectores agrícola, ganadero, acuícola, hogar, minero, logístico, químico, construcción, consumo masivo y reciclaje

**33**  
PLANTAS

en 4 países:  
Chile (20), Perú (9), Colombia (3) y Bolivia (1)

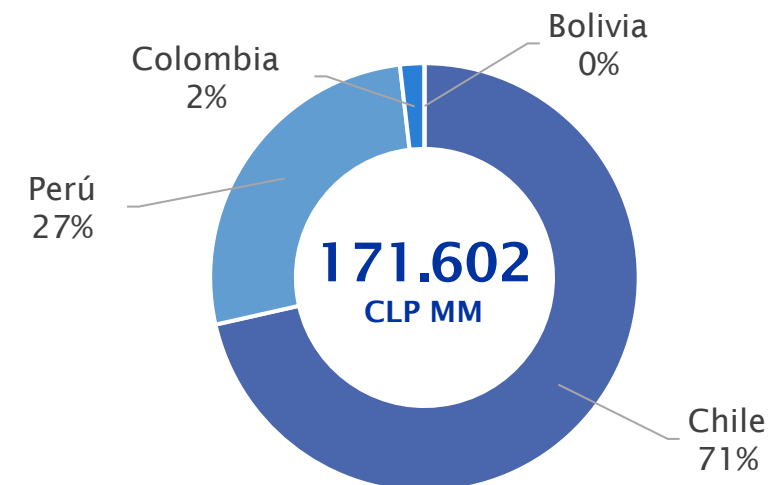
**1.500**  
PRODUCTOS

con venta en los últimos dos años y 210 patentes solicitadas en 12 países

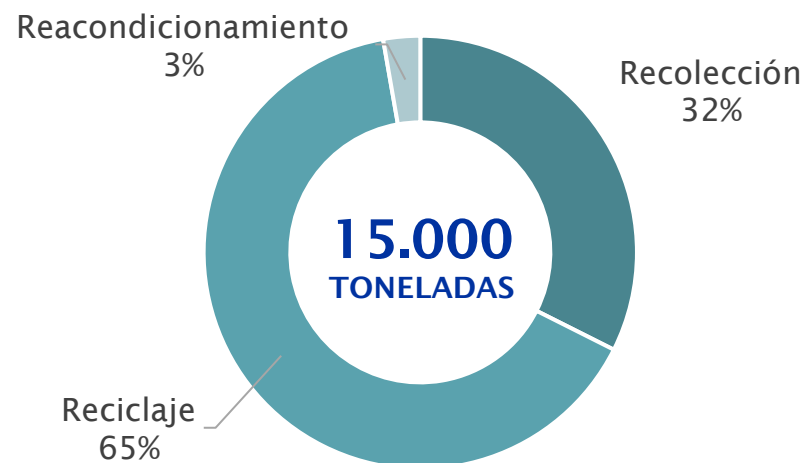
**78.000**  
TONELADAS

en capacidad productiva en las tecnologías de inyección, soplado, extrusión, termoformado y rotomoldeo

VENTAS POR PAÍS U12M  
SEP 2020



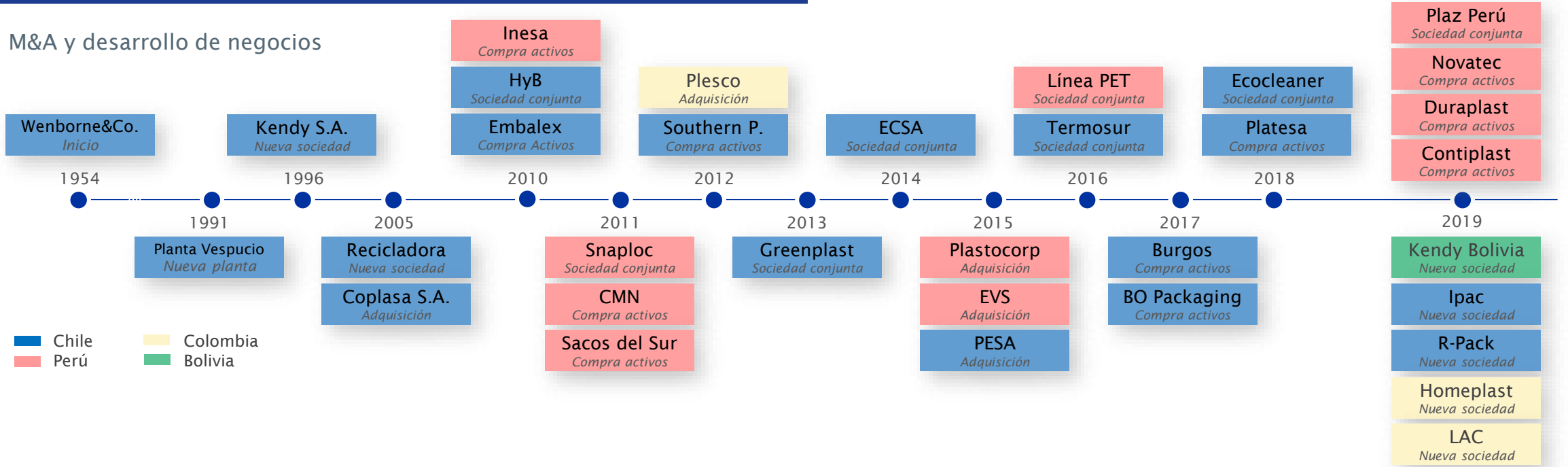
ECONOMÍA CIRCULAR  
(CAPACIDADES)



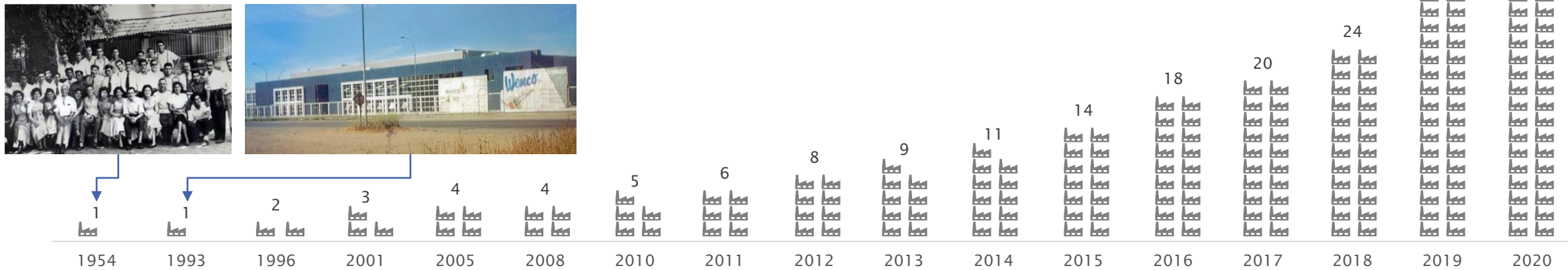
## 1.2 Desarrollo y expansión



### M&A y desarrollo de negocios



### Evolución del número de plantas



Fuente: Wenco S.A.

## 1.3 Divisiones del negocio

División	Porción del ingreso total	Productos	Clientes
Agrícola y Acuícola	62%	Bins, cajas de exportación, cajas cosecheras, clamshells, tambores, cartonplast, flotadores, boyas, estanques y bebederos	Cooperativas agrícolas, grandes y medianos agricultores Salmoneras y empresas dedicadas al cultivo de choritos
Industrial	9%	Tambores, bidones, IBC 1000 lts, barreras camineras, conos, hitos	Laboratorios farmacéuticos, laboratorios químicos, productores de lubricantes y otros fluidos de la industria automotriz y empresas de seguridad vial, constructoras
Hogar y menaje	18%	Cajas organizadoras, canastos, baúles, artículos para mascotas, neveras, muebles, basureros, contenedores, etc	Mayoristas, <i>Retail</i> y tiendas de mejoramiento del hogar (Cencosud, Sodimac, Walmart)
Consumo masivo	7%	Botellas y envases plásticos, tapas plásticas y potes para alimentos	Empresas de alimentos, de aseo y de cuidado personal (Iansa, Nestlé, Quillayes, Soprole, Unilever, Watts)
Reciclaje	4%	Reciclaje de plásticos rígidos y flexibles de polipropileno y polietileno, recolección PET y reacondicionamiento de contenedores IBC	Fabricantes de productos plásticos (empresas del grupo y externas)

## 1.4 Sustentabilidad

- Wenco participa del negocio del reciclaje a través de tres filiales:



### Greenplast, Santiago

- 15 años de trayectoria
- Principal empresa de reciclaje de plásticos rígidos en Chile



### Ecocleaner, Santiago

- Inicia en 2015
- Lavado y reacondicionamiento de contenedores IBC de 1000 lts



### Plaz Perú, Lima

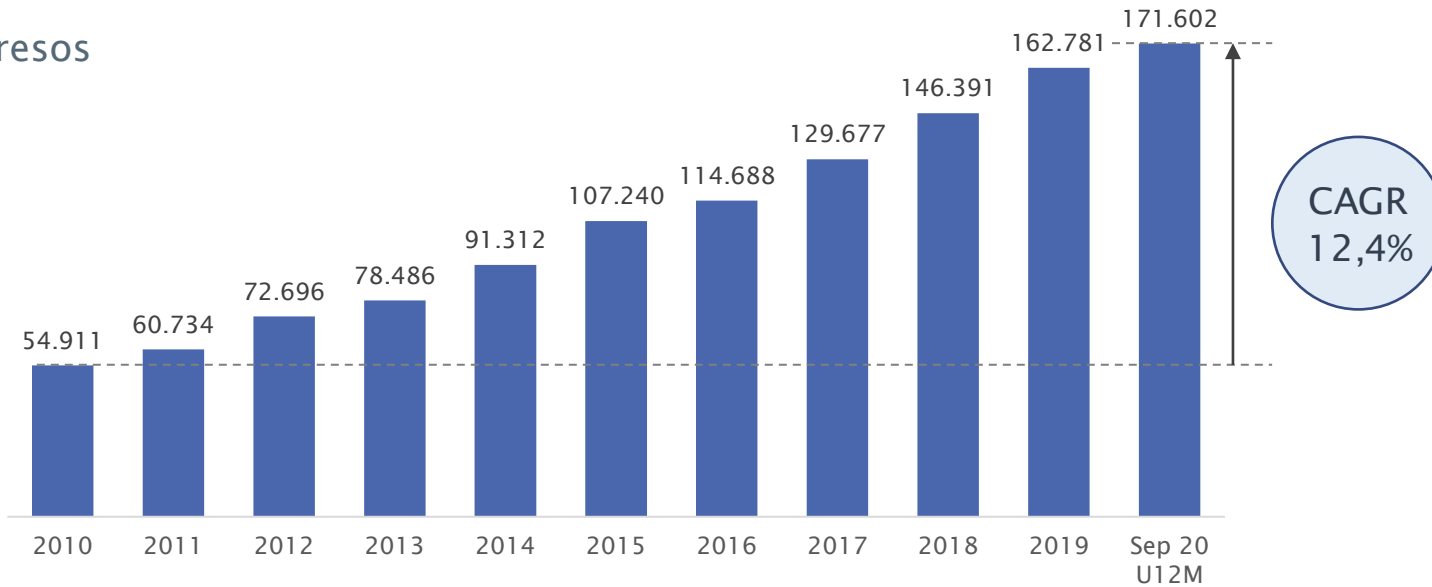
- Comienza en 2019
- Recolección de PET (botellas plásticas y otros envases)



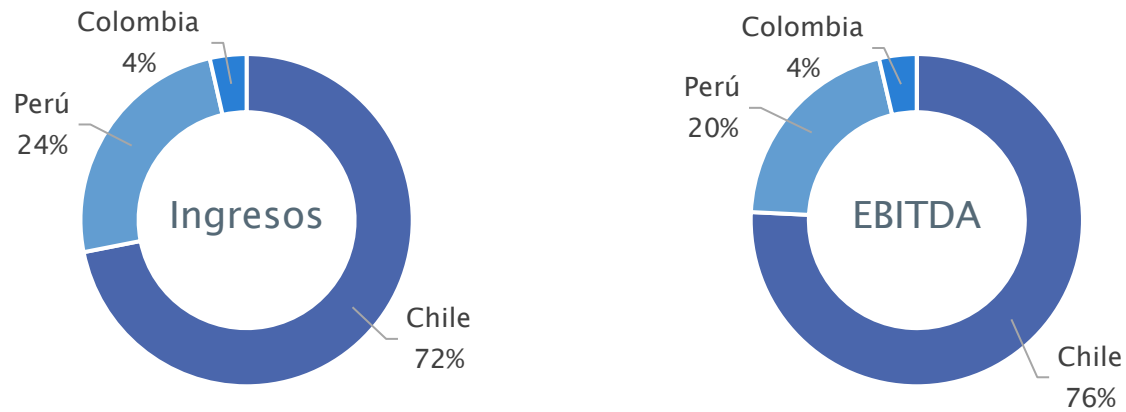
## 1.5 Resultados consolidados

Cifras en millones de pesos chilenos

### Ingresos




### Resultados a Sep-20 por País




### Resultados consolidados Sep-20 U12M

Ingresos <sup>1</sup>	171.602
EBITDA	34.979
EBITDA %	20,4 %
CAGR EBITDA <sub>13-20</sub>	17,3 %



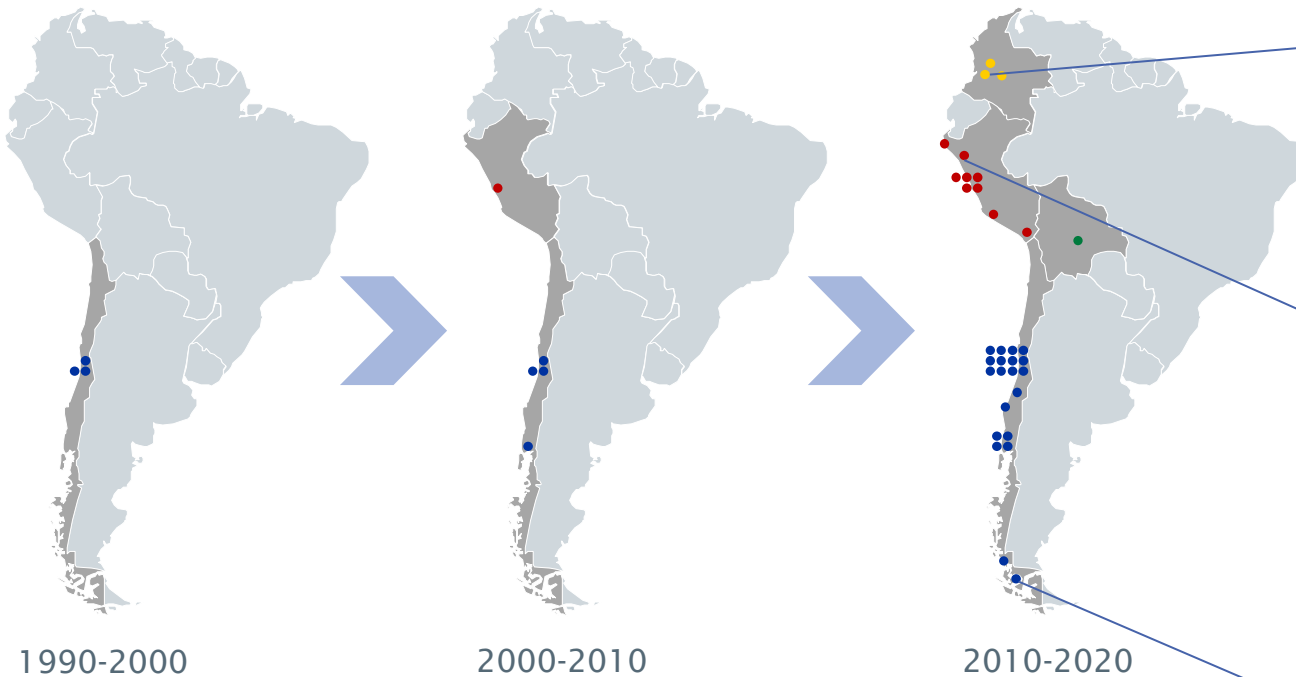
- 
1. Presentación de la compañía
  - 2. Consideraciones de la inversión**
  3. Características de la emisión
  4. Anexos

- 
1. Presentación de la compañía  
**2. Consideraciones de la inversión**  
3. Características de la emisión  
4. Anexos

1. Presencia internacional
2. Diversificación de ingresos
3. Innovación y desarrollo
4. Solidez financiera
5. Gobierno corporativo

## 2.1 Presencia internacional

### Evolución de plantas productivas en Sudamérica



#### Planta Pereira, Agrícola

Planta especializada en la fabricación de cajas para la exportación de palta.

Ubicada en zona de desarrollo de nuevas plantaciones de palta.

#### Planta Trujillo, Agrícola

Planta especializada en la fabricación de *clamshells* para arándano.

Se encuentra ubicada en el departamento de La Libertad donde que concentra el 88% de esta fruta en el Perú<sup>1</sup>.

#### Planta Punta Arenas, Acuícola

Planta especializada en la fabricación de cajas de exportación de salmón fresco.

Se encuentra ubicada en una zona de desarrollo de la industria acuícola.

**2008**  
AÑO

Wenco decide internacionalizarse. En el 2010 inicia operaciones en Callao, Perú

**2012**  
AÑO

Cierra la compra de Plásticos Plesco SAS, iniciando sus operaciones en Colombia

**2019**  
AÑO

Funda Induplásticas SC S.R.L. y levanta su primera planta en Santa Cruz, Bolivia

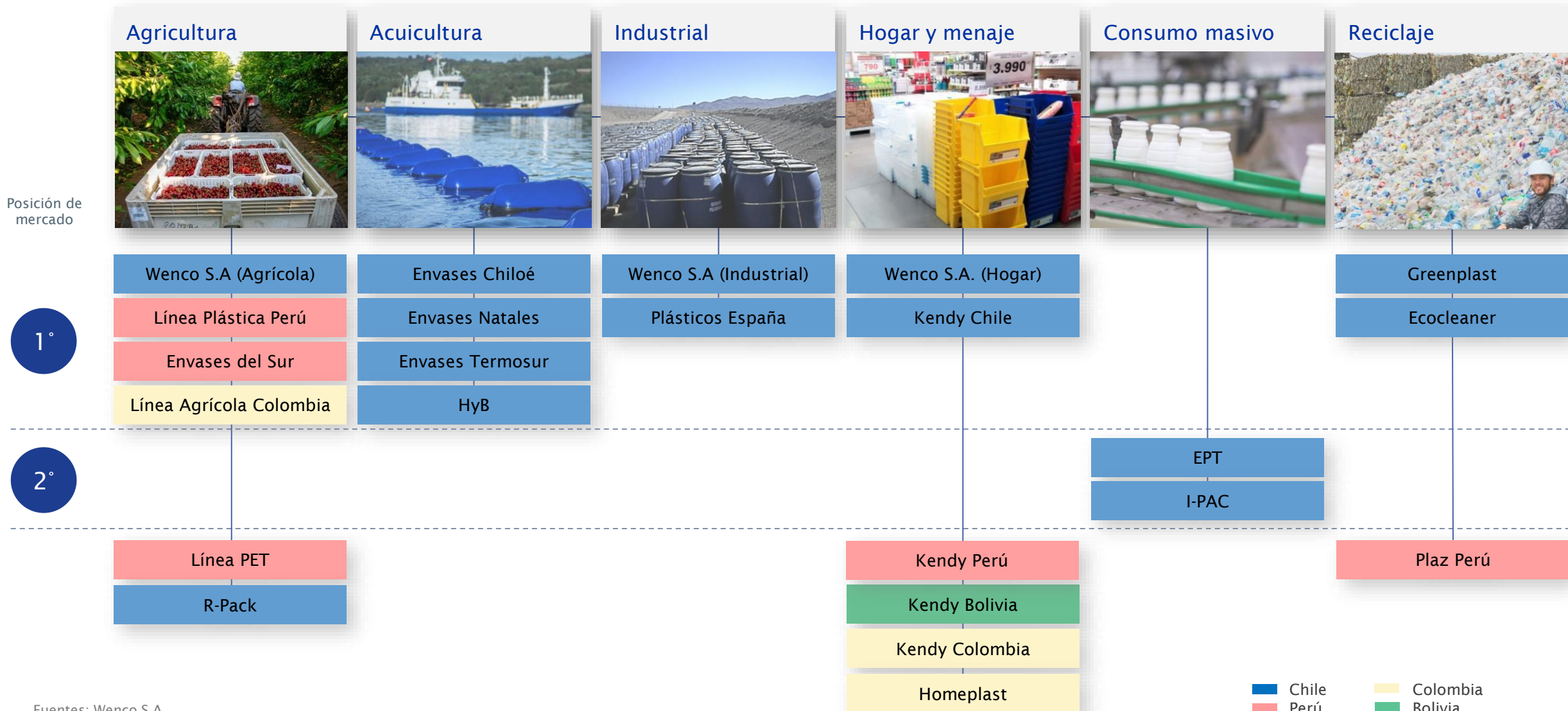


1. Descripción de la compañía
- 2. Consideraciones de la inversión**
3. Características de la emisión
4. Anexos

1. Presencia internacional
- 2. Diversificación de ingresos**
3. Innovación y desarrollo
4. Solidez financiera
5. Gobierno corporativo

## 2.2 Diversificación de ingresos

Con Cada filial de Wenco se busca mantener una posición de liderazgo en el nicho<sup>1</sup> en que participa



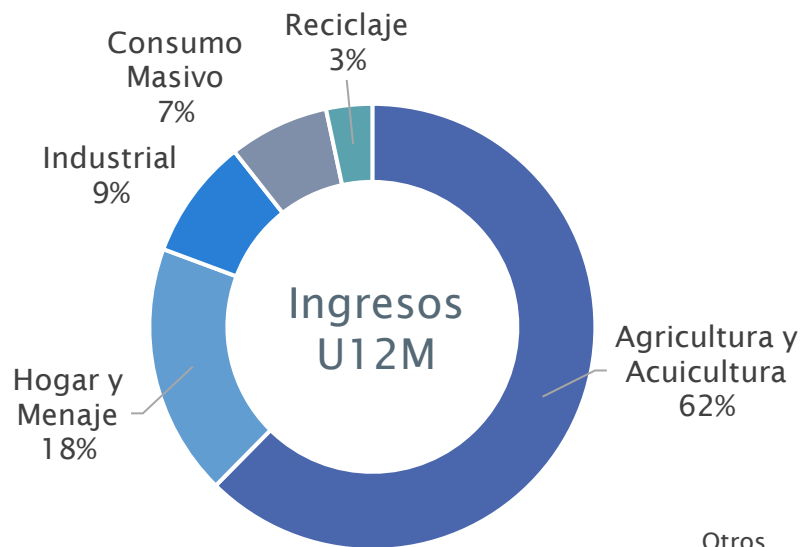
Fuentes: Wenco S.A.

Las posiciones dentro del mercado son una estimación internas de la compañía

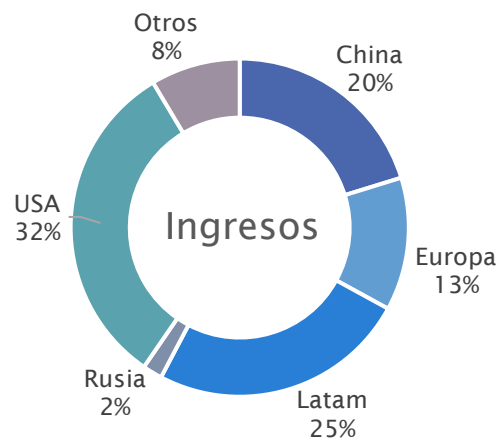
1. Nicho: entendido como un segmento de mercado en la región específica en donde compete

## 2.2 Diversificación de ingresos

Diversificación por negocio  
Septiembre de 2020



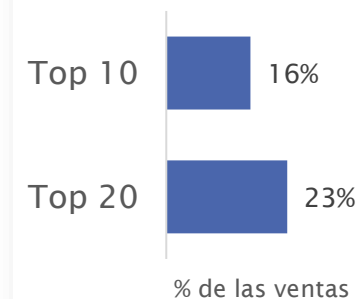
Destino cajas de exportación<sup>2</sup>  
Agricultura y Acuicultura



Número de clientes por país 2019<sup>1</sup>



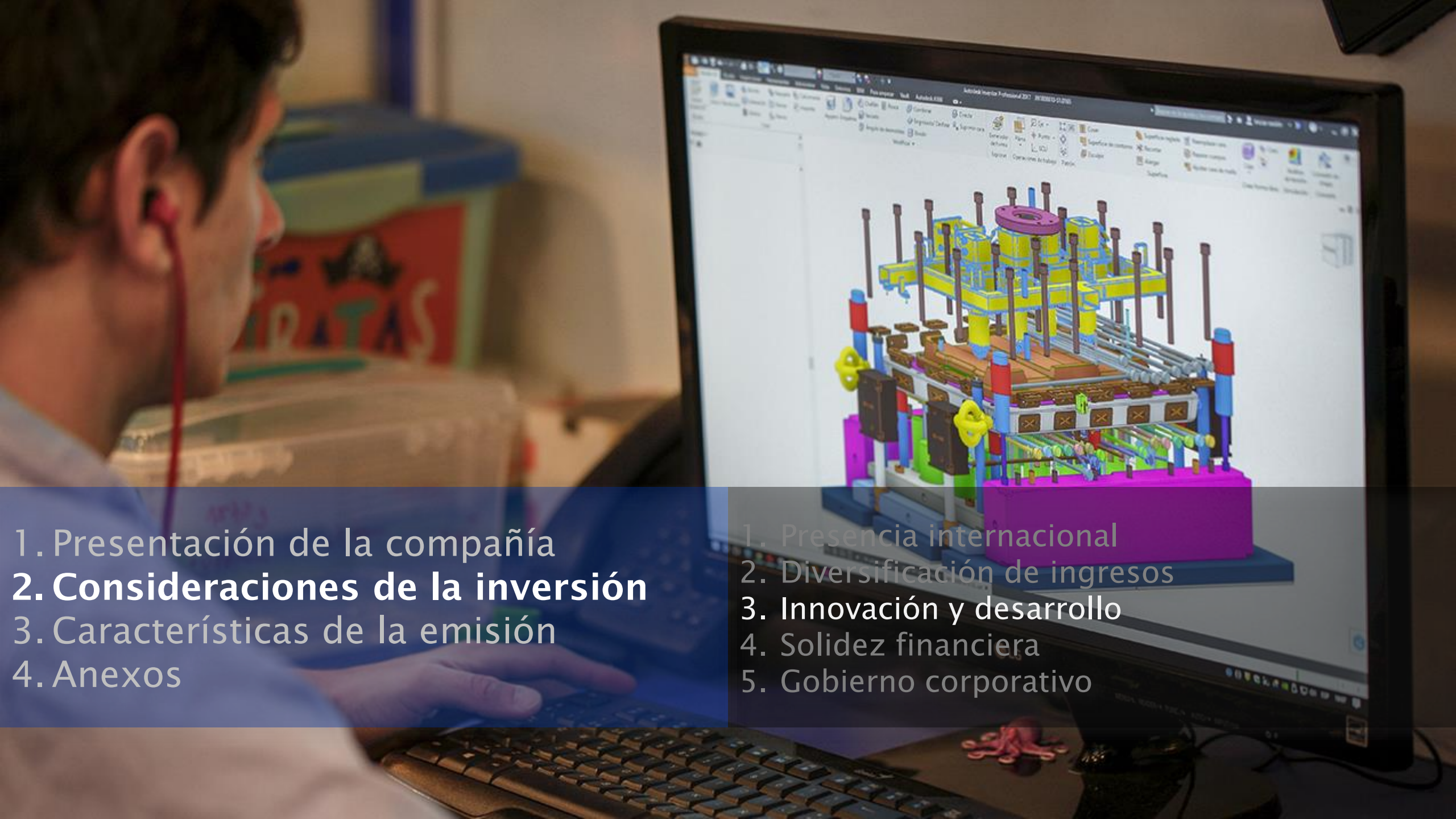
Participación en ventas de los principales clientes



Fuentes: Wenco S.A.

1. Estimación realizada en base a la información de la compañía.

2. El destino de las cajas de exportación corresponde a una estimación de la compañía en base a la temporada 19-20 para los mercados exportadores en que participa la División Agricultura y Acuicultura

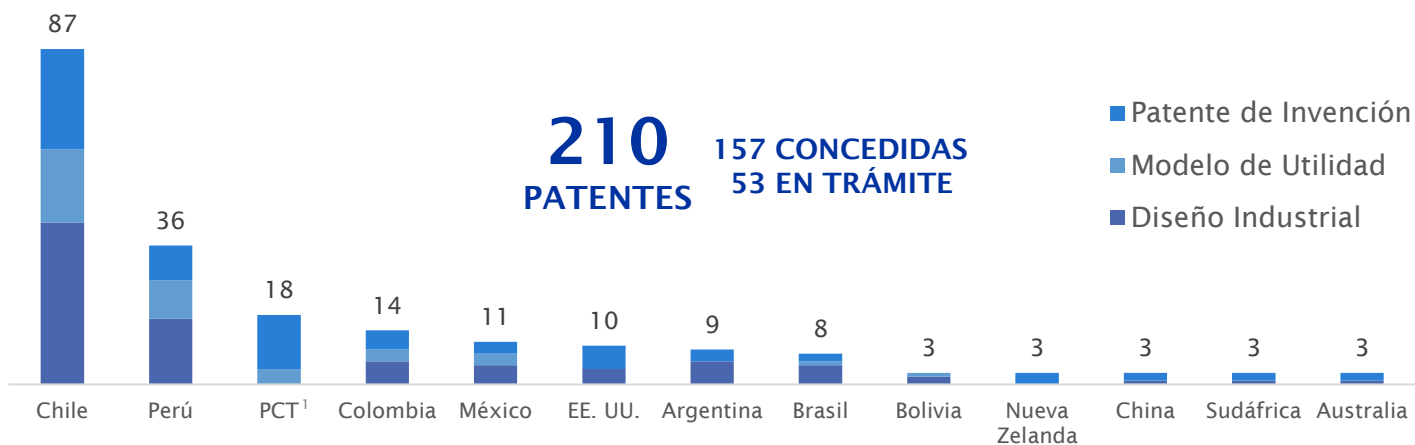
- 
1. Presentación de la compañía  
**2. Consideraciones de la inversión**  
3. Características de la emisión  
4. Anexos

1. Presencia internacional  
2. Diversificación de ingresos  
3. Innovación y desarrollo  
4. Solidez financiera  
5. Gobierno corporativo

## 2.3 Innovación y desarrollo

Wenco cuenta con un departamento de ingeniería especializado que le permite innovar en nuevos productos y mejoras, activos estratégicos que son protegidos a través de patentes.

### Solicitudes de patentes por país a 2020



**210** PATENTES  
157 CONCEDIDAS  
53 EN TRÁMITE

- Patente de Invención
- Modelo de Utilidad
- Diseño Industrial

2013



Ranking de solicitudes de diseño industrial INAPI

2015



Premio Nacional de Innovación Industrial AVONNI

2018



Ranking de solicitudes de modelos de utilidad INAPI

2018



Ranking de solicitudes de diseño industrial INAPI





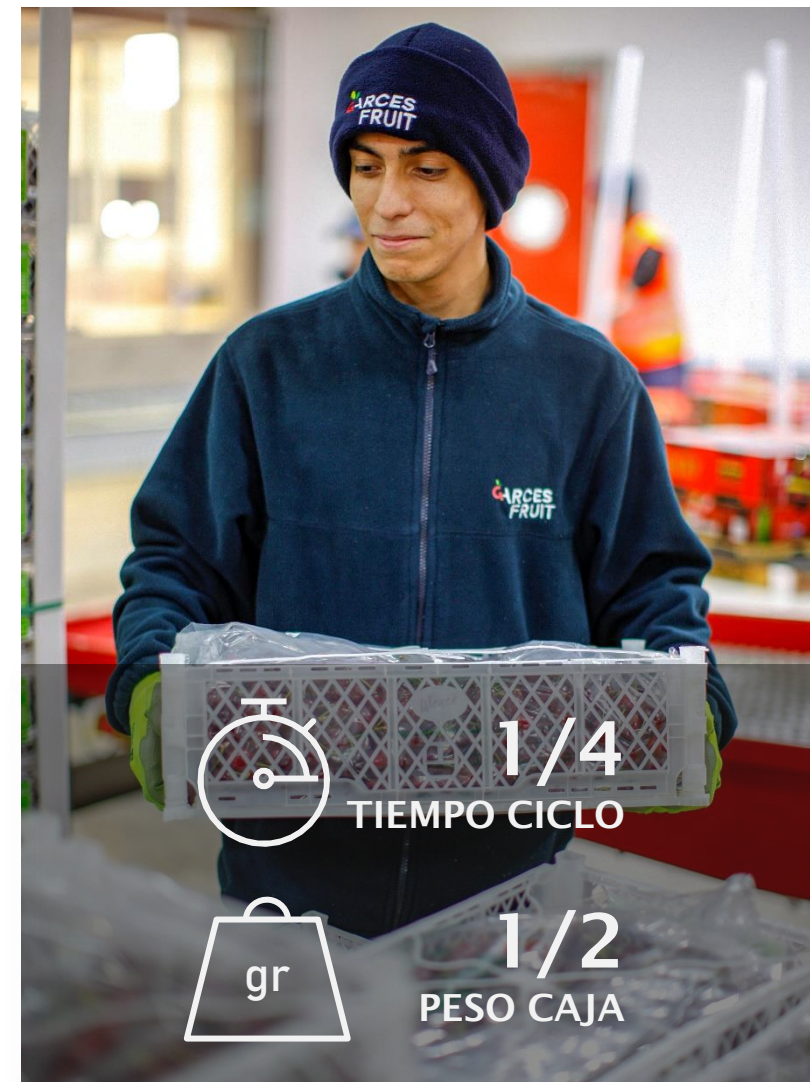
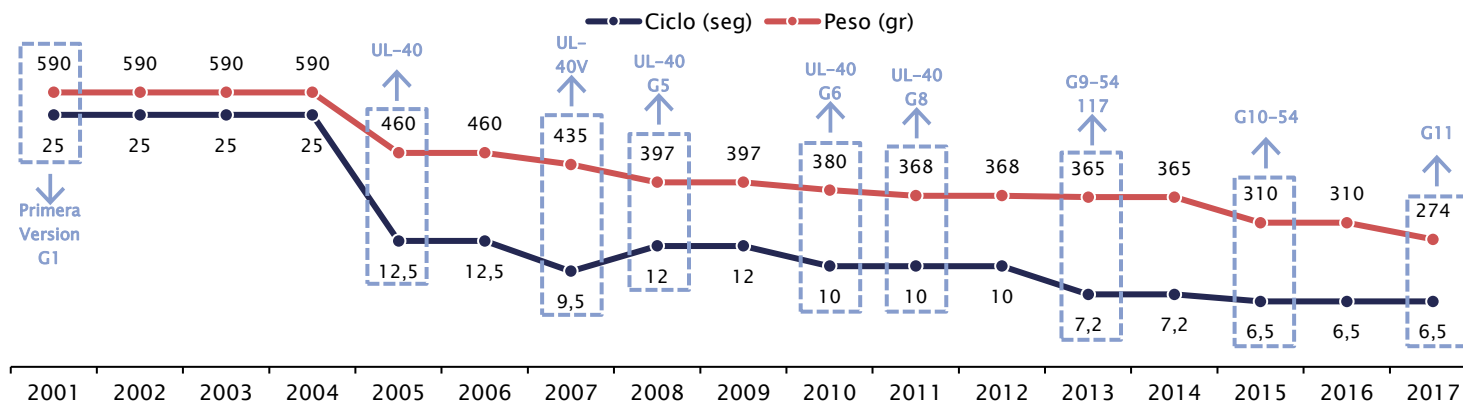
## 2.3 Innovación y desarrollo

### Estudio de caso: Caja Xpo

La caja XPO se utiliza en la exportación de frutas y se diseña para optimizar el costo de la operación logística de *packing* y transporte, asegurando la calidad del producto hasta su destino. El costo de una caja es función del peso del material utilizado y del tiempo de ciclo productivo



Evolución del ciclo y peso



En 15 años, el equipo de ingeniería logró reducir 74% el ciclo productivo y 54% el peso de la caja con la implementación de mejoras en el diseño

- 
1. Presentación de la compañía
  - 2. Consideraciones de la inversión**
  3. Características de la emisión
  4. Anexos

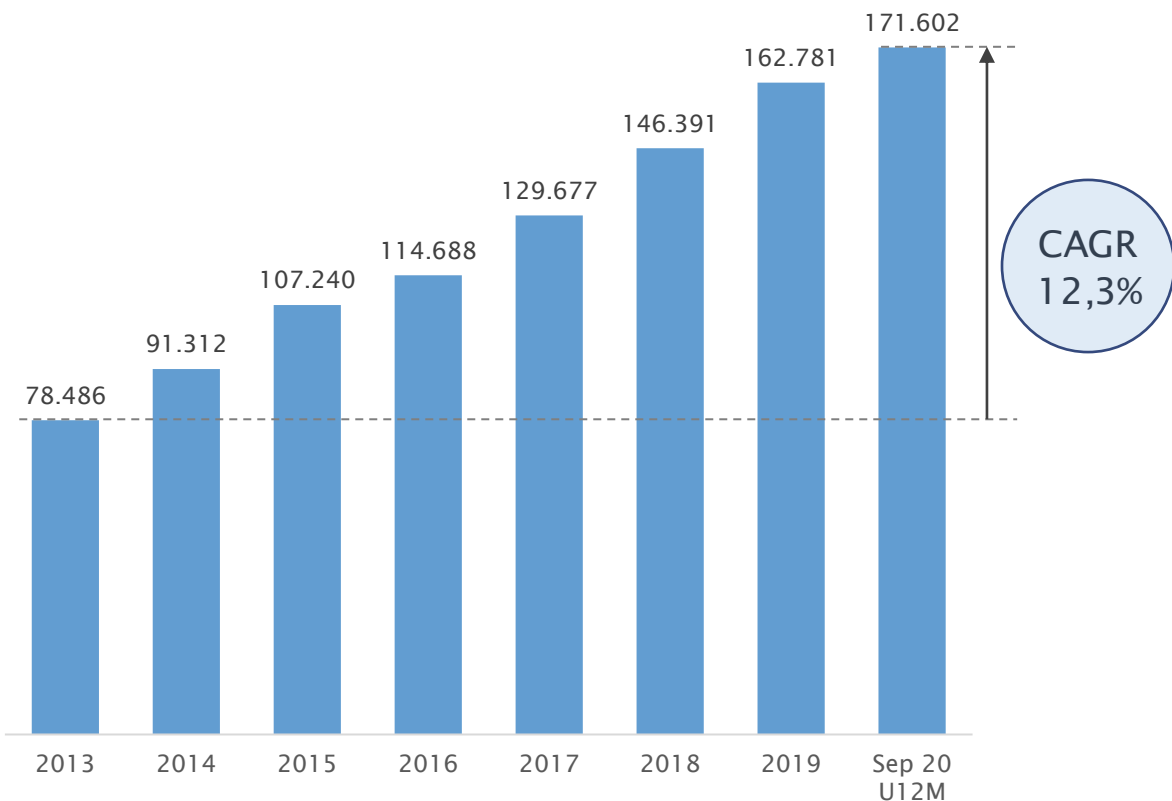
1. Presencia internacional
2. Diversificación de ingresos
3. Innovación y desarrollo
4. Solidez financiera
5. Gobierno corporativo

## 2.4 Solidez financiera

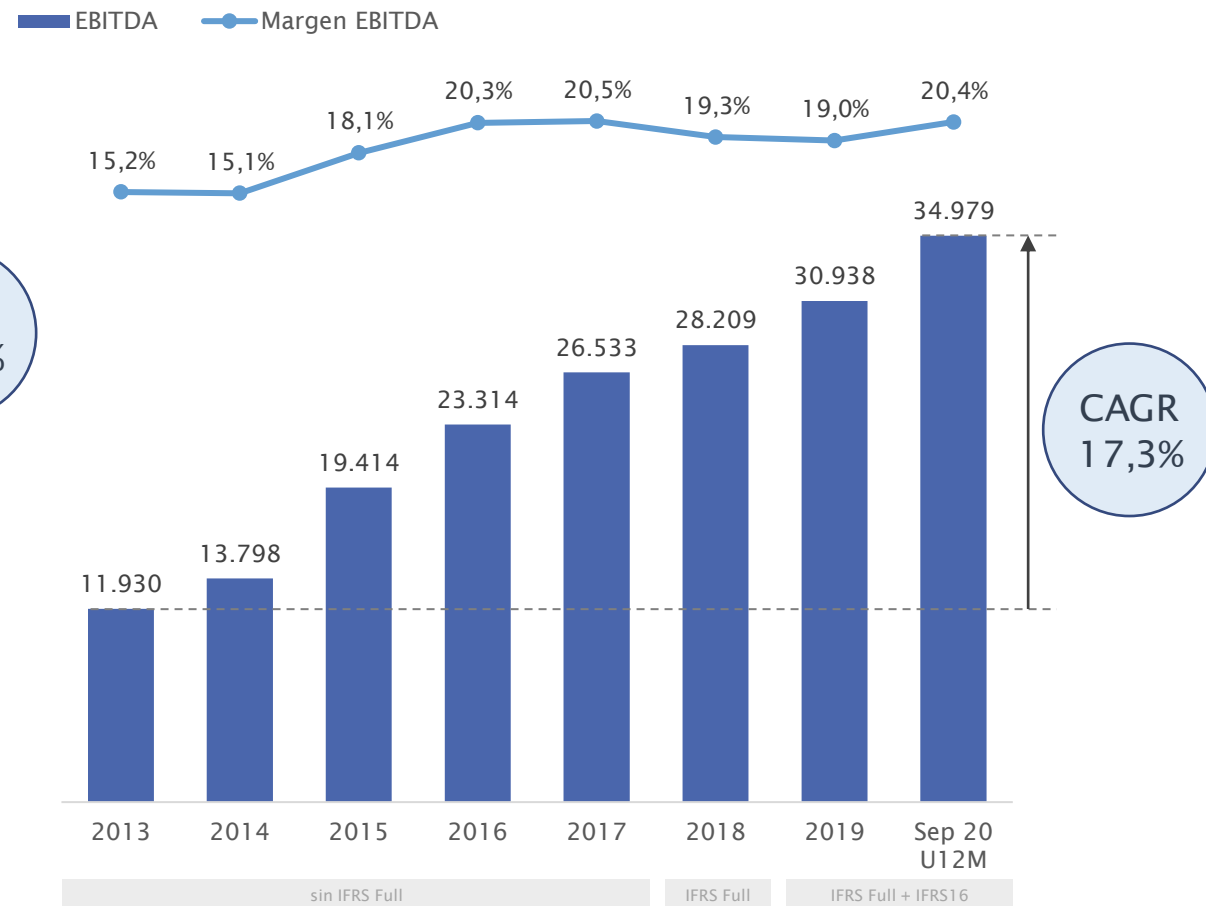
Cifras en millones de pesos chilenos

Wenco ha logrado sostener su crecimiento, tanto a nivel de ingresos como de EBITDA.

### Ingresos



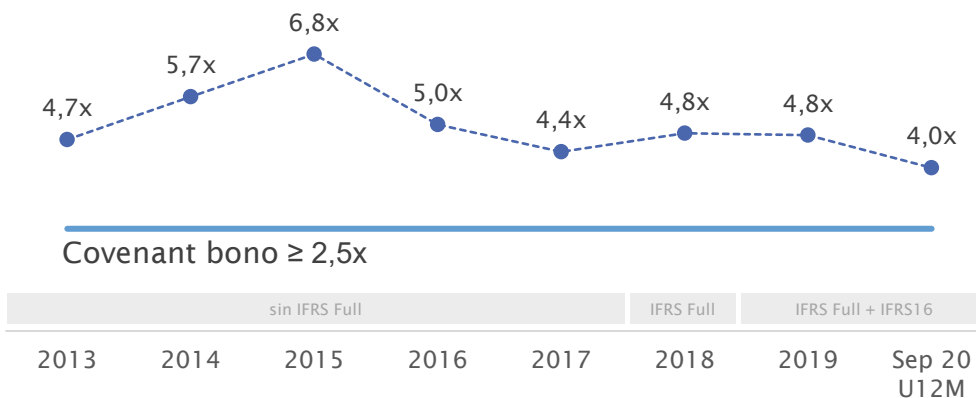
### EBITDA



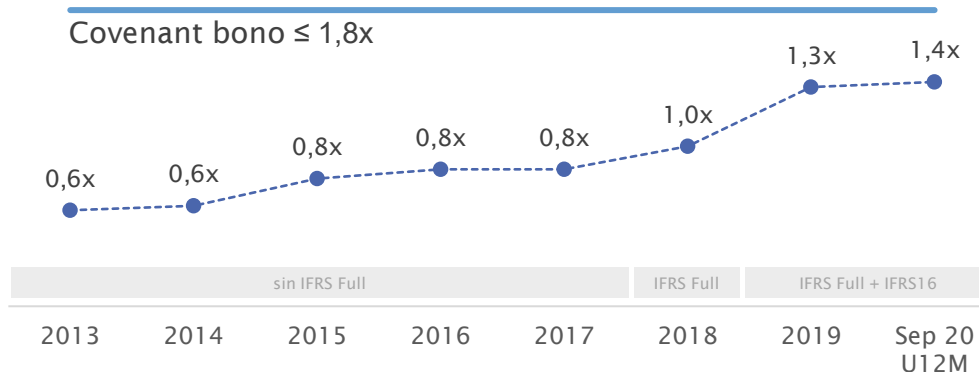
## 2.4 Solidez financiera

Durante el 2019, se concretaron múltiples oportunidades de inversión financiadas en parte con un crédito puente. La emisión de un bono estaría destinada al pago de este y de otras obligaciones de corto plazo del Emisor y sus filiales.

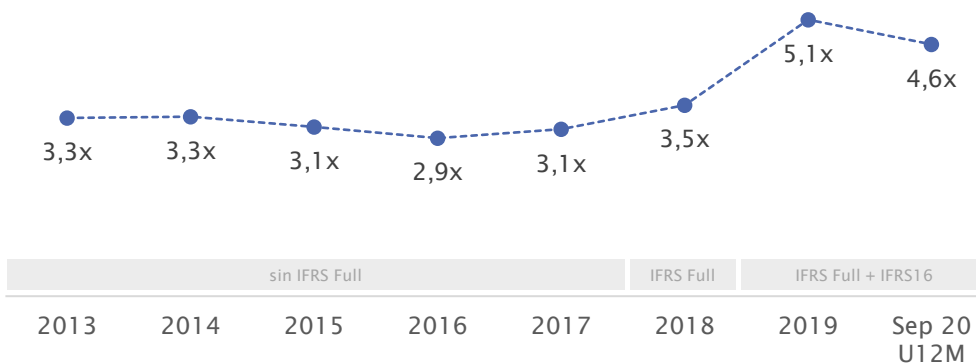
EBITDA / Gastos financieros netos



Deuda financiera neta / Patrimonio



Deuda financiera neta / EBITDA



### Clasificaciones de riesgo



A+ / Estable

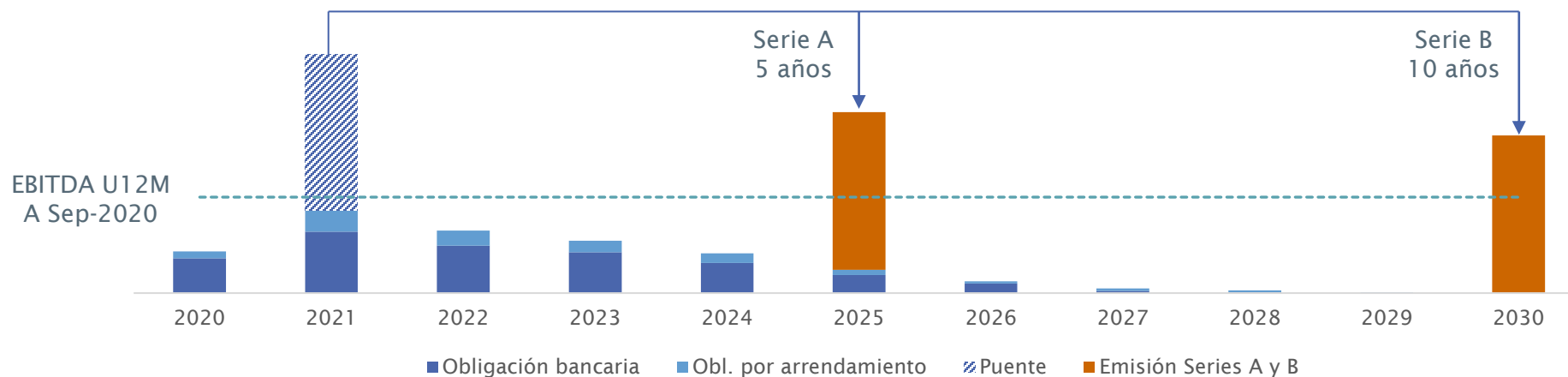


A / Estable

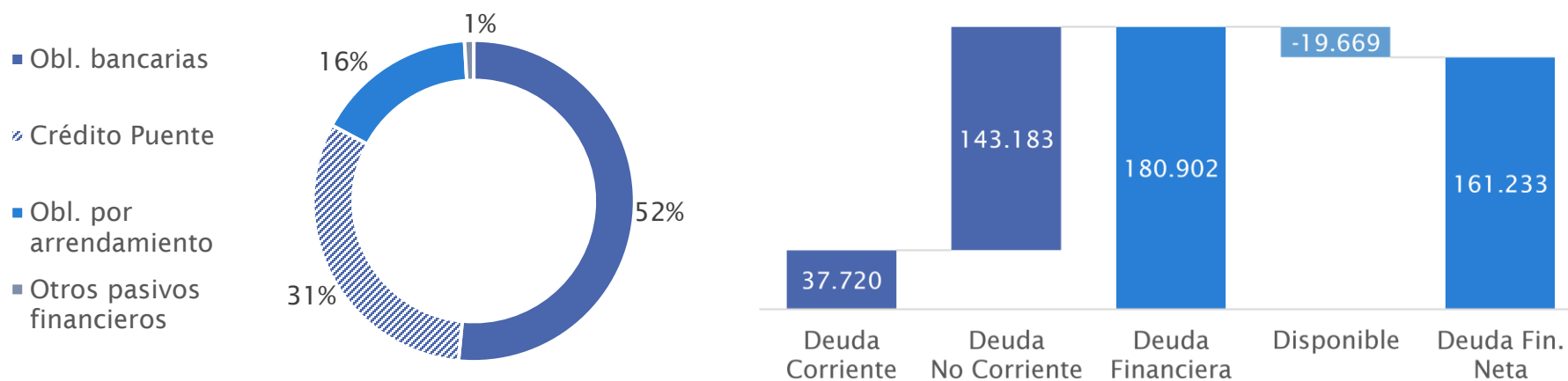
## 2.4 Solidez financiera


Cifras en millones de pesos chilenos

### Perfil vencimiento de la Deuda Financiera a Sep-20



### Distribución de la Deuda Financiera a Sep-20



- 
- A man with grey hair and glasses, wearing a red polo shirt, is focused on working with metal parts on a factory floor. He is using a tool to work on a piece of metal. In the background, other workers in green shirts are visible, and the factory environment is filled with machinery and yellow overhead cranes.
1. Presentación de la compañía
  - 2. Consideraciones de la inversión**
  3. Características de la emisión
  4. Anexos

1. Presencia internacional
2. Diversificación de ingresos
3. Innovación y desarrollo
4. Solidez financiera
5. Gobierno corporativo

## 2.5 Gobierno corporativo

El directorio y la administración se reúnen dos veces al mes. Los EERR de las filiales se analizan en comité mensual de gerentes y asesores.

### Directorio

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en el directorio
<b>Anselmo Cyril Palma P.</b> Ingeniero Civil	Presidente	27 años
<b>Carlos Guillermo Souper U.</b> Ingeniero Civil	Director	18 años
<b>Cristián Eyzaguirre J.</b> Economista	Director	17 años
<b>Luis Germán Edwards R.</b> Ingeniero Civil	Director	9 años
<b>Jaime García R.</b> Economista	Director	7 años
<b>Gonzalo Serrano P.</b> Ingeniero Civil	Director	1 año

### Administración

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en Wenco
<b>Santiago Muzzo C.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente General	12 años
<b>Ximena Neira R.</b> Contadora y Psicóloga	Gerente de Recursos Humanos	34 años
<b>Pedro Chinni V.</b> Ingeniero Ejecución Mecánico	Gerente de Ingeniería	29 años
<b>Guillermo Moyano P.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de Administración y Finanzas	7 años
<b>Jorge Orellana S.</b> Ingeniero Civil Informático	Gerente de Sistemas	7 años
<b>José Felipe Dablé A.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de División	29 años
<b>Oscar Matías González S.</b> Administrador Agrícola	Gerente de División	25 años
<b>Donald Harris D.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de División	13 años
<b>Valentín Martínez U.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de División	10 años
<b>Fernán Andrés Barrios A.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de División	8 años
<b>Diego Larraín G.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de División	7 años
<b>Reinaldo Duarte L.</b> Ingeniero Civil Industrial	Gerente de División	5 años


### Estrategia de Wenco

- Continuidad operacional
- Protección de la salud de los colaboradores
- Análisis de requerimientos de capital y liquidez
- Seguimiento de la cartera y apoyo a sus clientes
- Acciones orientadas a mitigar el efecto en los costos operacionales

### ¿Cómo va el 2020?

- 3 de las 33 plantas interrumpieron sus operaciones entre abril y junio, al día de hoy están operativas
- Se establecieron nuevos protocolos, instructivos, medidas y capacitaciones para la prevención y el cuidado
- Entre abril y junio se mantuvo caja promedio de CLP \$23.000 MM y líneas de crédito disponibles por CLP \$30.000 MM



- 
1. Presentación de la compañía
  2. Consideraciones de la inversión
  - 3. Características de la emisión**
  4. Anexos

## Términos y condiciones

Características de la Emisión		
Emisor	Wenco S.A.	
Rating	A+ (ICR) / A (Feller Rate)	
Monto Máximo a Colocar	UF 2.500.000	
Serie	A	B
Línea	1.047	1.047
Código Nematécnico	BWNCO-A	BWNCO-B
Monto Máximo a Inscribir	UF 2.500.000	UF 2.500.000
Moneda / Reajustabilidad	UF	UF
Plazo	5 años	10 años
Período de Gracia	4,5 años	9,5 años
Amortizaciones	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>
Intereses	Semestrales	Semestrales
Tasa Cupón	2,20%	3,10%
Duration	4,76 años	8,68 años
Fecha de Inicio Devengo de Intereses	01-10-2020	
Fecha de Vencimiento	01-10-2025	01-10-2030
Fecha Inicio Opción de Prepago	01-10-2022	
Condiciones de Prepago	<i>Make Whole</i> TR + 100 pbs	
Principales Covenants	EBITDA / Gastos Financieros Netos $\geq$ 2,5x Deuda Financiera Neta / Patrimonio $\leq$ 1,8x	
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500
Número de Bonos	5.000	5.000
Uso de Fondos	100% Refinanciamiento de pasivos financieros del Emisor y sus filiales	
Tratamiento tributario	Art 104 / Art 74 N° 8	

La Línea 1047 fue modificada mediante escritura pública de fecha 16 de noviembre de 2020, otorgada en la Notaría de Santiago de don Álvaro González Salinas con el objeto de, entre otro cambio menor, incorporar el concepto de "Amortización de intangibles" en el cálculo del EBITDA, modificación que se encuentra en proceso de inscripción en el Registro de Valores. Lo que se señala en esta presentación en ningún caso puede ser entendido como una oferta para adquirir los Bonos. Wenco únicamente ofrecerá los Bonos una vez que la referida modificación de la Línea 1047 se encuentre inscrita en el Registro de Valores.

## Calendario

Nov - Dic 2020				
L	M	M	J	V
23	24	25	26	27
30	1	2	3	4
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18

Nov 25-30	Dic 15-16	Dic 17
Roadshow	Construcción Libro de Órdenes	Fecha estimada de Colocación

## Contactos



### Wenco

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Santiago Muzzo	Gerente General	+56 9 9277 1803	santiago.muzzo@wenco.cl
Guillermo Moyano	Gerente de Administración y Finanzas	+56 9 8204 0732	guillermo.moyano@wenco.cl
Cristián Herrera	Analista de Control de Gestión	+56 9 7478 5762	cristian.herrera@wenco.cl

### Scotia Asesorías Financieras Limitada – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Director	+56 2 2679 2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Stewart Buchanan	Associate	+56 2 2692 5526	stewart.buchanan@scotiabank.cl
Maximiliano Yunge	Analyst	+56 2 2619 5231	maximiliano.yunge.r@scotiabank.cl

### Scotia Corredora de Bolsa Limitada – Agente Colocador

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Mauricio Bonavía	Gte General C. de Bolsa	+56 2 2679 2750	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata	Director Fixed Income	+56 2 2679 2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
María Victoria Izaguirre	Trader Fixed Income	+56 2 2679 1473	maria.izaguirre@scotiabank.cl



1. Presentación de la compañía
2. Consideraciones de la inversión
3. Características de la emisión
4. Anexos

# Tablas de desarrollo Series A y B

## TABLA DE DESARROLLO

EMPRESA Wenco S.A.  
SERIE A

Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	5.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	01/10/2020
Vencimiento	01/10/2025
Tasa de interés anual	2,2000%
Tasa de interés semestral	1,0940%

## TABLA DE DESARROLLO

EMPRESA Wenco S.A.  
SERIE B

Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	5.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	01/10/2020
Vencimiento	01/10/2030
Tasa de interés anual	3,1000%
Tasa de interés semestral	1,5382%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto Insoluto
1	1		01/04/2021	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
2	2		01/10/2021	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
3	3		01/04/2022	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
4	4		01/10/2022	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
5	5		01/04/2023	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
6	6		01/10/2023	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
7	7		01/04/2024	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
8	8		01/10/2024	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
9	9		01/04/2025	5,4700	0,0000	5,4700	500,0000
10	10	1	01/10/2025	5,4700	500,0000	505,4700	0,0000

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto Insoluto
1	1		01/04/2021	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
2	2		01/10/2021	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
3	3		01/04/2022	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
4	4		01/10/2022	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
5	5		01/04/2023	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
6	6		01/10/2023	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
7	7		01/04/2024	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
8	8		01/10/2024	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
9	9		01/04/2025	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
10	10		01/10/2025	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
11	11		01/04/2026	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
12	12		01/10/2026	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
13	13		01/04/2027	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
14	14		01/10/2027	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
15	15		01/04/2028	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
16	16		01/10/2028	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
17	17		01/04/2029	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
18	18		01/10/2029	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
19	19		01/04/2030	7,6910	0,0000	7,6910	500,0000
20	20	1	01/10/2030	7,6910	500,0000	507,6910	0,0000

BOLSA  
SANTIAGO

FOLIO:2020-2429

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada WENCO S.A., ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
Serie : A  
Monto Máximo de la Emisión : UF 2.500.000  
Tasa de Carátula : 2,20% anual  
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de octubre de 2020  
Fecha de Vencimiento : 1 de octubre de 2025  
Cortes : 5.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por WENCO S.A., la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**BWNCO-A**

Se extiende el presente certificado a solicitud de WENCO S.A. para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 3 de noviembre de 2020

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
BOLSA DE VALORES

Juan C. Ponce Hidalgo  
GERENTE DE SERVICIOS  
BURSÁTILES

AD  
CERTIFICADOS20

La Bolsa 64, Santiago, Chile. T: +562 2 399 3000 / www.bolsadesantiago.com

BOLSA  
SANTIAGO

FOLIO:2020-2430

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada WENCO S.A., ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos  
Serie : B  
Monto Máximo de la Emisión : UF 2.500.000  
Tasa de Carátula : 3,10% anual  
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de octubre de 2020  
Fecha de Vencimiento : 1 de octubre de 2030  
Cortes : 5.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por WENCO S.A., la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

**BWNCO-B**

Se extiende el presente certificado a solicitud de WENCO S.A. para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 3 de noviembre de 2020

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO  
BOLSA DE VALORES

Juan C. Ponce Hidalgo  
GERENTE DE SERVICIOS  
BURSÁTILES

AD  
CERTIFICADOS20

La Bolsa 64, Santiago, Chile. T: +562 2 399 3000 / www.bolsadesantiago.com

**Feller.Rate**  
Clasificadora  
de Riesgo

www.feller-rate.com  
Tel. (56) 2 2757 0400  
Isidora Goyenechea 3621, Piso 11  
Las Condes, Santiago - Chile

## CERTIFICADO

En Santiago, a 10 de noviembre de 2020, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Wenco S.A. es la siguiente:

Líneas de Bonos N°1047<sup>(1)</sup> y N°1048<sup>(2)</sup> A/Estables  
Emisión con cargo a la línea N°1047:  
Series: A y B<sup>(3)</sup>

1. Según escritura de fecha 24 de marzo de 2020, Repertorio N° 15.002-2020, modificada según escritura de fecha 28 de mayo de 2020, Repertorio N° 19.710-2020 y modificada según escritura de fecha 7 de septiembre de 2020, Repertorio N° 30.161-202, todas de la 42° Notaría de Santiago.

2. Según escritura de fecha 24 de marzo de 2020, Repertorio N° 15.004-2020, modificada según escritura de fecha 7 de julio de 2020, Repertorio N° 23.251-2020 y modificada según escritura de fecha 7 de septiembre de 2020, Repertorio N° 30.163-2020, todas de la 42° Notaría de Santiago.

3. Según escritura de fecha 5 de noviembre de 2020, Repertorio N° 41.028-2020, de la 42° Notaría de Santiago.

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 30 de junio de 2020.

Firmado digitalmente por  
ALVARO JAVIER  
FELLER SCHLEYER  
Fecha: 2020.11.10  
10:38:22 -03'00'

Alvaro Feller  
Presidente

**Feller** Strategic  
Insights



## CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, con fecha 10 de noviembre de 2020, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, clasifica en **categoría A+**, **tendencia estable** las series A y B de WENCO S.A. (con cargo a la línea de bonos N° 1.047), contempladas en escritura pública complementaria de fecha 05 de noviembre de 2020, repertorio N° 41.028-2020, suscrita en la notaría de Santiago de don Álvaro González Salinas.

Últimos estados financieros utilizados: 30 de junio de 2020.

### Definición de Categorías:

#### CATEGORÍA A

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

La subcategoría “+” denota una mayor protección dentro de la categoría.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑIA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA (“ICR”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS (“EVALUACIONES”) Y DEMÁS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,

Jorge Palomas P.  
Gerente General  
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada

V"B\*  
CER20/270



# Certificado de inscripción Series A y B



OFORD.: N°56701  
 Antecedentes.: Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 1047, el 23 de octubre de 2020.  
 Materia.: Primera colocación de bonos Series A y B.  
 SGD.: N°2020110470420  
 Santiago, 12 de Noviembre de 2020

De : Comisión para el Mercado Financiero  
 A : SEÑOR Gerente General  
 Juan Santiago Muzzo Correa

Con fecha 10 de noviembre de 2020, Wenco S.A. envió a esta Comisión copia autorizada de la escritura pública complementaria, otorgada el 5 de noviembre de 2020 en la Notaría de Santiago de don Álvaro González Salinas y antecedentes adicionales respecto a la **primera colocación** de bonos con cargo a la línea de bonos señalada en el antecedente.

Las características de los bonos son las siguientes:

SOCIEDAD EMISORA : **WENCO S.A.**

DOCUMENTOS A EMITIR : Bonos al portador desmaterializados.

MONTO MAXIMO EMISION : U.F. **2.500.000.-**, compuesta por las siguientes Series:

**Serie A:** U.F. 2.500.000.-, compuesta de 5.000 títulos de deuda que se emitirán con un valor nominal de U.F. 500.- cada uno.

**Serie B:** U.F. 2.500.000.-, compuesta de 5.000 títulos de deuda que se emitirán con un valor nominal de U.F. 500.- cada uno.

No obstante lo anterior, el emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta U.F. 2.500.000.-, considerando conjuntamente los Bonos Series A y B con cargo a la presente Línea.

TASA DE INTERES : Los bonos Serie A devengarán sobre el capital insoluto, expresado en Unidades de Fomento, un interés de 2,2% anual, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 1,094% semestral.

Los bonos Serie B devengarán sobre el capital insoluto, expresado en Unidades de Fomento, un interés de 3,1% anual, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 1,5382% semestral.

Los intereses de ambas Series se devengan a partir del 1 de octubre de 2020.

AMORTIZACION EXTRAORDINARIA : Los bonos de ambas Series podrán ser rescatados anticipadamente en forma total o parcial, a partir del 1 de octubre de 2022, en la forma señalada en el número /ii/ de la Sección Uno de la Cláusula Séptima del Contrato de Emisión. La Tasa de Prepago para ambas Series será el equivalente a la suma de la Tasa Referencial más 1%.

PLAZO DE LOS DOCUMENTOS :

Los bonos Serie A vencen el 1 de octubre de 2025.

Los bonos Serie B vencen el 1 de octubre de 2030.

PLAZO DE LA COLOCACION : Para ambas Series, treinta y seis meses contados a partir de la fecha del presente Oficio.

CODIGO NEMOTECNICO :

BWNCO-A

BWNCO-B

REGIMEN TRIBUTARIO : Los bonos de ambas Series se acogen al régimen tributario establecido en el artículo 104, y a su vez a lo dispuesto en el N°8 del artículo 74, ambos de la Ley de Impuesto a la Renta y sus modificaciones.

Lo anterior, se informa a usted para los fines que considere pertinentes.

Saluda atentamente a Usted.



*Lucía Canales Lardiez*  
**LUCÍA CANALES LARDIEZ**  
 INTENDENTE DE SUPERVISIÓN DEL  
 MERCADO DE VALORES (S)  
 POR ORDEN DEL CONSEJO DE LA  
 COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Con Copia

1. Gerente General

: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES  
 2. Gerente General  
 : BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES  
 3.  
 : DCFP  
 4.  
 : DCV - Valores  
 5.  
 : Secretaría General

Oficio electrónico, puede revisarlo en [http://www.cmfchile.cl/validar\\_oficio/](http://www.cmfchile.cl/validar_oficio/)  
 Folio: 2020567011310422rYpHFDNUmguTnsVFPZMqwRoFgblxns

*Wenco*®



[empresaswenco.com](http://empresaswenco.com)